

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. „Аванс Екуити Холдинг” АД

„Аванс Екуити Холдинг” АД („Дружеството”) е акционерно дружество от холдингов тип, чиито книжа са регистрирани за търговия на Българска фондова борса-София. Дружеството е учредена на 10 януари 2006 г. „Аванс Екуити Холдинг” АД е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, ЕИК по БУЛСТАТ: 175028954, с първоначален основен капитал в размер на 2 000 000 (два милиона) обикновени поименни акции с право на глас в Общото събрание на акционерите и номинална стойност от 1 лв. на акция. Дружеството има Съвет на директорите, който се състои от 3 (трима) членове, които са избрани от акционерите за срок от 3 (три) години. Съветът на директорите отговаря за прилагането на инвестиционната политика на Дружеството и за наблюдението и контрола над нейните инвестиции.

Основната дейност на „Аванс Екуити Холдинг” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата, в които участва, както и всички други дейности, характерни за холдинговите компании. Фокусът на „Аванс Екуити Холдинг” АД е в инвестирането чрез участие като акционер-учредител или покупката на дял от капитала в частни фирми с висок потенциал за растеж, определен на база на изготвен бизнес план след процес на селекция. Финансовият ресурс за целта се набира чрез публично предлагане на ценни книжа на индивидуални и институционални инвеститори, както и чрез банкови заеми.

1.2. Инвестиционна политика на Дружеството

Водеща цел на „Аванс Екуити Холдинг” АД е да осигури на своите акционери максимално нарастване на стойността на инвестициите им в дългосрочен план чрез структуриране и управление на портфейл от частни предприятия. Основните критерии за подбор на портфейлните инвестиции са: наличието на сериозен и опитен мениджърски екип, бизнес модел с висок потенциал за растеж, както и очаквана вътрешна норма на възвръщаемост на инвестицията от минимум 20% годишно за прогнозен инвестиционен период от 5 години.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1 База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС и приложими в Република България.)

Не са прилагани следните промени в МСС/МСФО и разяснения, които са издадени, но все още не са влезли в сила:

- МСС 1 Промяна – Представяне на капитала, валидна от 1 януари 2009;
- КМСФО 14 и МСС 19 Промяна – Активи с дефинирани ползи (Приходи); минимално изискване за финансиране и тяхното взаимодействие, валидна от 1 януари 2008;
- МСФО 8 Оперативни сегменти, валиден от 1 януари 2008;
- МСФО 23 Промяна - Разходи за лихви по заеми, валидна от 1 януари 2009;
- КМСФО 11, МСФО 2 Сделки за изкупуване на групови и собствени облигации, валиден от 1 март 2007;

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

- КМСФО 12 Споразумения за концесия, валиден от 1 януари 2009
- КМСФО 13 Програми за лоялни клиенти, валидна за периоди след 1 юли 2008 г.

Като цяло ръководството не очаква значително влияние на посочените по-горе стандарти върху финансовия отчет на Дружеството към 30 юни 2008 г.

През текущия период Дружеството прилага МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“, в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2007, както и последвалите изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, които определят разширени оповестявания във финансов отчет във връзка с представянето на финансовите инструменти на Дружеството и управлението на капитала.

Настоящия финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческа цена, с изключение на финансови активи държани за търгуване и инвестиции на разположение за продажба, които се преоценяват по справедлива стойност. Другите финансови активи и пасиви и нефинансовите активи и пасиви са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

Изготвянето на финансовите отчети изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на баланса и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и върху оповестяването на условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството и на наличната информация към датата на издаване на финансовия отчет, бъдещите действителни резултати може да се различават от прогнозните оценки. Разходите и приходите на Дружеството се начисляват ежедневно, съгласно принципа за текущо начисляване. Отчетът за паричните потоци е изготвен на база на прекия метод.

2.2. Валута за разчети и представяне

Дружеството води своята отчетност и подготвя финансовите си отчети в националната валута на Р. България – българския лев. От 1 януари 1999 г., българският лев е фиксиран към еврото в разменен съотношение от BGN 1.95583 = EUR 1. Сумите в този финансовия отчет са в хиляди български лева (хил. лв.).

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Признаване на приходите

Приходите от лихви по депозити се признават в Отчета за доходите на Дружеството към момента на тяхното възникване, съобразно условията на депозита. Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо в Отчета за доходите на Дружеството, в момента на тяхното възникване, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива. Реализираните лихви от депозити и ценни книжа, държани до падежа им, се отчитат в Отчета за паричните потоци като „Получени лихви“. Дивидентите за получаване по дялови участия се признават, когато бъде установено правото на Дружеството да получи такова плащане.

3.2. Нетни печалби от валутни операции

Транзакциите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат в български лева (BGN) по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на съответната транзакция. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват в лева към датата на съставяне на баланса по заключителния курс на БНБ. Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута са отчетени в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване. Считано от 1 януари 1999 г. българският лев е обвързан към валутата на

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Европейския съюз (евро), при курс BGN 1.95583 = EUR 1. Движението на всички други валути спрямо лева отразява движението на същите валути спрямо еврото на международните пазари.

3.3. Разходи

Всички разходи се отчитат на база на възникването им и се включват в Отчета за доходите, освен в следните случаи:

- Непредвидените разходи във връзка с придобиването на инвестиции се включват в стойността на инвестициите;
- Непредвидените разходи във връзка с продажбата на инвестиции се изваждат от постъпленията от продажба на инвестициите.

3.4. Инвестиции

Инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване, намалена с евентуалното понижение на стойността на инвестициите, в случай на наличие на такава.

3.5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти представляват пари в брой, разплащателни сметки и краткосрочни депозити в банкови институции, чиято срочност най-често е три или по-малко месеца.

3.6. Данък върху печалбата

Разходите за плащане на данъка върху печалбата представляват сума от текущо дължимия данък и отсрочения данък.

Текущ данък

Данъкът, който текущо трябва да бъде платен, се изчислява на база на облагаемата печалба за годината. Облагаемата (данъчната) печалба се различава от печалбата, посочена в Отчета за доходите, тъй като тя изключва елементи, които не подлежат на облагане или приспадане. Задължението на Дружеството по текущия данък се изчисляват по данъчната ставка, която е в сила към датата на съставянето на баланса.

Отсрочен данък

Отсроченият данък се признава върху разликите между балансовите стойности на активите и пасивите във финансовия отчет и съответстващата им данъчна база, използвана за изчисляване на облагаемата печалба. Отчита се, чрез използването на метода на балансовите пасиви. Задълженията по отсрочени данъци се признават за всички облагаеми временни разлики в степента, в която е вероятно да бъде налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани тези приспадаеми временни разлики. Такива активи и пасиви не се признават ако временните разлики възникват от търговска репутация или от първоначалното признаване (различно от това в бизнес комбинации) на други активи и пасиви в транзакция, която не засяга нито облагаемата печалба, нито счетоводната печалба.

Балансовата стойност на отсрочените данъци се преразглежда към всяка дата на съставяне на счетоводния баланс и се намалява в степен, в която вече не е вероятно да бъде реализирана

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

достатъчна облагаема печалба, позволяваща целият актив или част от него да бъде възстановена.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се изчисляват по данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила в периода, в който задължението ще бъде уредено или активът – реализиран, на базата на данъчни ставки (или данъчни закони), които са били в сила към датата на съставяне на счетоводния баланс. Измерването на отсрочените данъчни активи и пасиви отразява данъчните последици, които биха настъпили от начина, по който Дружеството очаква, към отчетната дата, да възстанови или уреди балансовата стойност на своите активи и пасиви.

3.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и настъпилото понижение в стойността на активите, ако има такова. Амортизациите се изчислява по линейния метод на база на следните годишни амортизационни ставки:

Офис оборудване	50%
Софтуер	50%

3.8. Сделки и отношения със свързани лица

Отношенията със свързани лица съществуват, когато една страна има способността да контролира, пряко или непряко, чрез един или повече посредници, друга страна или да упражнява значително влияние над друга страна във вземането на финансови и оперативни решения. Такива отношения съществуват и между организации, които са под общ контрол с отчитащото се предприятие, или между отчитащото се предприятие и неговия ключов управленски състав, директорите или акционерите му.

3.9. Финансови инструменти

Всички редовни покупки и продажби на финансови инструменти се отчитат по метода „дата на търгуване”.

Финансовите активи и финансовите пасиви, посочени в баланса, включват парични средства и еквиваленти, капиталови инвестиции, класифицирани „на разположение за продажба”, търговски и други вземания и задължения и получени дългосрочни заеми.

Оценяване

Счетоводната политика за оценяване на тези елементи е както следва:

Позиция	Класифицирана като	Принцип на оценяване
Парични средства	Парични средства	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	Вземания възникнали първоначално в Дружеството и Дъщерните му дружества	Цена на придобиване, минус натрупана загуба от обезценка
Други инвестиции	Държани за продажба	Цена на придобиване, минус натрупана загуба от обезценка
Търговски задължения	Финансови пасиви, други освен за търгуване	Очаквана стойност за уреждане на задължение
Дългосрочни задължения	Финансови пасиви, други освен за търгуване	Амортизирана стойност

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Инвестициите, които нямат пазарна цена на активен пазар и за които други методи за достоверна оценка на справедливата стойност са очевидно неприложими или неуместни, се оценяват по амортизирана стойност, ако са с фиксиран падеж или по цена на придобиване, ако не са с фиксиран падеж.

Обезценката и несъбираемостта се измерват и се отчитат за отделни активи или портфейл от подобни активи, които не са определени индивидуално като обезценени. Индивидуални вземания, за които е ясно че няма да бъдат събрани изцяло се обезценяват отделно.

Останалите вземания се обезценяват като група използвайки историческата информация за събираемост, както и други фактори, известни на Дружеството-майка. Дългосрочните заеми първоначално се признават по справедлива стойност, нетно от разходите по транзакцията, а след това се оценяват по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва. Към 30 юни 2008 ефективният лихвен процент по дългосрочните заеми е равен на номиналния лихвен процент.

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Тази сметка включва следното:

	<u>Към 30 септември 2008</u>	<u>Към 31 декември 2007</u>
Парични средства в брой	402	249
Парични средства в банки	479	1931
Парични средства в депозити	3 814	23592
Общо парични средства	4 695	25 772

5. ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Тази сметка включва следното:

	<u>Към 30 септември 2008</u>	<u>Към 31 декември 2007</u>
Предоставени аванси	713	1753
Търговски от доставчици и клиенти	3838	1318
Данъци за възстановяване	1605	600
Други	646	619
ОБЩО	6802	4290

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 септември 2008 г. инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия включват :

<i>Име на предприятието</i>	Брой притежавани акции	Дял от собствеността	Стойност на инвестицията
Дъщерни:			8 182
„Агро Тера Север” АД	90 000	90%	90
„Енерджи Ефект” ЕАД	300 000	100%	300
„Енерджи Инвест” ЕАД	2 400 000	100%	2 400
„СЕП България” АД	3 500 000	70%	3 500
„Проджект истейт” ЕООД	5 000	100%	500
„Спиди нет” АД	104 168	50%	1 392
Асоциирани:			34
„Енеси” АД	340	34%	34

7. ЗАЕМИ КЪМ ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към 30 септември 2008 г. отпуснатите заеми към дъщерни и асоциирани предприятия включват :

<i>Име на предприятието</i>	Към 30 септември 2008г.	Към 31 декември 2007 г
Дъщерни:		
„Агро Тера Север” АД	7 722	2 477
„Енерджи Ефект” ЕАД	2 864	2 608
„Енерджи Инвест” ЕАД	7 057	1 567
„Спиди нет” АД	1 710	-
„СЕП България” АД	2 654	-
„Проджект истейт” ЕООД	3 195	1 255
Общо заеми към дъщерни предприятия	25 202	7 907
Асоциирани:		
„Енеси” АД	83	1 100
Общо заеми към асоциирани предприятия	83	1 100

8. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Активите по отсрочен данък печалба представляват данъчния ефект от следното:

	Към 30 септември 2008 г.	Към 31 декември 2007 г.
Отрицателен финансов резултат	119	42
Общо	119	42

9. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Към 30 септември 2008 г. текущите пасиви на Дружеството включват :

	Към 30 септември 2008	Към 31 декември 2007
Задължение по получени заеми	406	-
Задължение към доставчици	811	368
Задължение към осигурителни предприятия	56	54
Задължение към персонала	155	112
Данъчни задължения	19	26
Текуща част от нетекущи пасиви	114	-
Задължения към свързани лица	2001	-
Други текущи задължения	159	377
Общо	3721	937

10. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

<i>Движение на основния капитал</i>	Брой акции	Номинална стойност (лв.)	Основен капитал (хил. лв.)
Към 1 януари 2007 г.	11 984 284	1	11 984
Емитирани акции	23 961 308	1	23 962
Обратно изкупени акции	-	-	-
Към 31 декември 2007 г.	35 945 592	1	35 946
Емитирани акции	-	-	-
Обратно изкупени акции	-	-	-
Към 30 септември 2008 г.	35 945 592	1	35946

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

11. ПРИХОДИ

	Към 30 септември 2008 г.
Приходи от продукция	526
Стоки	46
Услуги	2354
Други	21
Приходи от лихви	499
Приходи от финансираня	69
	<hr/>
Общо	3515

12. ДОГОВОР ЗА КОНСУЛТАНТСКИ УСЛУГИ

Дружеството има подписан договор за консултантски услуги с „Карол Финанс” ЕООД („Карол” или „Обслужващата компания”). Обслужващата компания не притежава дял в капитала на Дружеството. По силата на подписания договор „Карол” извършва консултиране и структуриране на инвестиционния портфейл на Дружеството, както и други административни услуги, срещу които Дружеството заплаща такса в размер на 0.75% с ДДС от нетните активи на неконсолидирана база на всяко тримесечие, както и 20% от реализираната годишна нетна печалба на неконсолидирана база, при наличие на такава. (Виж Бележка №14).

13. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Кредитен риск

Дружеството прилага кредитни политики, с цел привличане на инвеститори и клиенти с подходяща кредитна репутация за управление на инвестиционни проекти, кредитна история и финансови възможности. Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск. Вземанията се наблюдават регулярно с цел предприемане на навременни действия.

Ликвиден риск

Дружеството се стреми към поддържането на определена структура на своите активи и пасиви, която да й позволи навременното и на разумна цена обслужване на задълженията, без да бъде необходимо продаването на рентабилни активни в неподходящо време. Дружеството набира ресурс чрез емисия на акции. Ликвиден риск би могъл да възникне от ниската ликвидност на

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

капиталовия пазар, който риск е общ за всички пазарни участници, а не специфичен за Дружеството.

Лихвен риск

Дружеството няма задължения, по които би могъл да възникне лихвен риск. Опасността от лихвен и кредитен риск за Дружеството произтича от предоставените от нея лихвоносни заеми към определени дъщерни и асоциирани предприятия. Дружеството наблюдава отблизо своята кредитна експозиция и непрекъснато оценява кредитоспособността на своите длъжници.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на трансакции с финансови инструменти, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, деноминирани в чужда валута пораждаат приходи и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31.12.2007 г., финансовите активи инвестиции са деноминирани в лева и евро, като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран и не поражда валутен риск. Към тази дата Дружеството няма експозиция във валута различна от лев и евро.

14. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма събития, настъпили след приключване на междинния финансов отчет за периода, които да представляват съществена информация.

15. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сключените сделки между свързаните лица са в рамките на пазарните условия за периода.

20.11.2008 г., гр.София

Съставител:

Божидар Божилов

Изпълнителен директор:

Венцеслав Петров